

**ÉTATS FINANCIERS - FINANCIAL STATEMENTS**

**De - For**

**LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR/  
FRENCH FOR THE FUTURE**

**Pour l'exercice clos le - For the year ended**

**31 MARS 2019 - MARCH 31, 2019**

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de

### **LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR**

#### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Le Français pour l'avenir ("l'Organisme"), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2019, et les états des opérations, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Organisme au 31 mars 2019, ainsi que des résultats de ses activités et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

#### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*" du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### *Autre point*

Les états financiers de l'Organisme pour l'exercice clos le 31 mars 2018, furent audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée en date du 23 juillet 2018.

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of

### **FRENCH FOR THE FUTURE**

#### *Opinion*

We have audited the financial statements of French for the Future (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2019, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at March 31, 2019 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

#### *Basis for Opinion*

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### *Other Matter*

The financial statements of the Organization for the year ended March 31, 2018, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on July 23, 2018.

### *Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Organisme à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Organisme ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Organisme.

### *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

### *Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Organization's financial reporting process.

### *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers - Suite*

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Organisme;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements - Cont'd.*

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit  
des états financiers - Suite*

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Organisme à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Organisme à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Welch LLP*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)  
Le 6 septembre 2019.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the  
Financial Statements - Cont'd.*

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

*Welch LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
September 6, 2019.

**LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR/  
FRENCH FOR THE FUTURE**

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

**31 MARS 2019 - MARCH 31, 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
<b><u>ACTIF</u></b>			<b><u>ASSETS</u></b>
<b>ACTIF À COURT TERME</b>			<b>CURRENT ASSETS</b>
Encaisse	46 024 \$	116 464 \$	Cash
Compte d'épargne investissement	188 241	127 010	Investment savings account
Débiteurs :			Accounts receivable:
Contributions à recevoir	2 226	1 180	Contributions receivable
Sommes à recevoir de l'État	29 926	21 825	Government remittances receivable
Stocks	8 021	15 566	Inventory
Dépenses payées d'avance	<u>18 450</u>	<u>12 237</u>	Prepaid expenses
	<u>292 888</u>	<u>294 282</u>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)</b>	<u>23 777</u>	<u>18 690</u>	<b>TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 4)</b>
	<u>316 665 \$</u>	<u>312 972 \$</u>	
<b><u>PASSIF ET ACTIF NET</u></b>			<b><u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u></b>
<b>PASSIF À COURT TERME</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Comptes à payer et frais courus	78 763 \$	51 514	Accounts payable and accrued liabilities:
Revenus reportés	<u>30 000</u>	<u>22 200</u>	Deferred revenue
	<u>108 763</u>	<u>73 714</u>	
<b>ACTIF NET</b>			<b>NET ASSETS</b>
Grevé d'une affectation à l'interne aux fins des éventualités (note 6)	185 000	125 000	Internally restricted for contingency purposes (note 6)
Grevé d'une affectation à l'interne aux fins de déménagement et de repositionnement de la marque (note 6)	-	30 058	Internally restricted for relocation and rebranding (note 6)
<b>ACTIF NET - NON GREVÉ D'AFFECTATIONS</b>	<u>22 902</u>	<u>84 200</u>	<b>NET ASSETS - UNRESTRICTED</b>
	<u>207 902</u>	<u>239 258</u>	
	<u>316 665 \$</u>	<u>312 972 \$</u>	

Signé au nom du conseil:  
Approved by the Board:

MICHAEL SALVATORI  
.....  
Président - President

CHARLES ASHIKWE  
.....  
Trésorier - Treasurer

(voir notes ci-jointes)/  
(See accompanying notes)

**LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR/  
FRENCH FOR THE FUTURE**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET - STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS**

**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019 - YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

	Grevé aux fins des éventualités/ Restricted for contingency purposes	Grevé au déménagement et au repositionnement de la marque/ Restricted for relocation and rebranding	Actif non affecté/ Unrestricted	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	125 000 \$	30 058 \$	84 200 \$	239 258 \$	222 289 \$	<b>Net assets, beginning of year</b>
<b>Revenus nets (dépenses nettes)</b>	-	(30 058)	(1 298)	(31 356)	16 969	<b>Net revenue (expense)</b>
<b>Virements interfonds (note 6)</b>	<u>60 000</u>	-	<u>(60 000)</u>	-	-	<b>Interfund transfers (note 6)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<u>185 000 \$</u>	-	<u>22 902 \$</u>	<u>207 902 \$</u>	<u>239 258 \$</u>	<b>Net assets, end of year</b>

(voir notes ci-jointes)/  
(See accompanying notes)

**LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR/  
FRENCH FOR THE FUTURE**

**ÉTAT DES OPÉRATIONS - STATEMENT OF OPERATIONS**

**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019 - YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
<b>REVENUS</b>			<b>REVENUE</b>
Subventions :			Grants:
Patrimoine canadien (note 7)	683 478 \$	550 000 \$	Canadian Heritage (note 7)
Autres subventions	21 400	53 000	Other
Intérêts gagnés	1 231	346	Interest earned
Dons	130 021	136 550	Donations
Parrainages	46 444	28 500	Sponsorships
Autres	<u>7 710</u>	<u>4 011</u>	Other
	<u>890 284</u>	<u>772 407</u>	
 <b>DÉPENSES</b>			 <b>EXPENSES</b>
Administration	25 866	16 951	Administration
Honoraires	246 831	201 200	Honoraria
Frais de déplacement	150 062	128 620	Travel
Publicité	90 290	46 924	Publicity
Achats et réparations d'équipement	2 890	1 885	Equipment purchases and repairs
Loyer de bureau	58 003	70 502	Office rent
Avantages sociaux	22 218	15 662	Employee benefits
Téléphone	10 671	5 529	Telephone
Salaires	268 470	231 276	Salary
Impression, papeterie et fournitures de bureau	11 301	9 152	Printing, stationery and office supplies
Affranchissement et messagerie	16 746	13 092	Postage and express
Intérêts et frais bancaires	4 539	3 277	Interest and bank charges
Assurances générales	5 933	5 198	General insurance
Amortissement	<u>7 820</u>	<u>6 170</u>	Amortization
	<u>921 640</u>	<u>755 438</u>	
 <b>REVENUS NETS (DÉPENSES NETTES)</b>	 <u>(31 356) \$</u>	 <u>16 969 \$</u>	 <b>NET REVENUE (EXPENSE)</b>

(voir notes ci-jointes)/  
(See accompanying notes)



**LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR/  
FRENCH FOR THE FUTURE**

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE - STATEMENT OF CASH FLOWS  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019 - YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
<b>ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE) PAR LES</b>			<b>CASH PROVIDED BY (USED IN)</b>
<b>Activités d'exploitation</b>			<b>Operating activities</b>
Revenus nets (dépenses nettes)	(31 356) \$	16 969 \$	Net revenue (expense)
Élément qui ne nécessite pas une sortie immédiate d'encaisse:			Item not involving a current outlay of cash:
Amortissement	<u>7 820</u>	<u>6 170</u>	Amortization
	(23 536)	23 139	
Variations des éléments hors-caisse de l'exploitation:			Changes in non-cash operating items:
Débiteurs	(9 147)	(4 364)	Accounts receivable
Stocks	7 545	(15 248)	Inventory
Dépenses payées d'avance	(6 213)	(2 479)	Prepaid expenses
Comptes à payer et frais courus	27 249	11 544	Accounts payable and accrued liabilities
Revenus reportés	<u>7 800</u>	<u>(36 600)</u>	Deferred revenues
	<u>3 698</u>	<u>(24 008)</u>	
<b>Activités d'investissement</b>			<b>Investing activities</b>
Achat d'immobilisations corporelles	(12 907)	(14 521)	Purchase of tangible capital assets
Encaissement du compte d'épargne investissement - net	<u>(61 231)</u>	<u>(60 346)</u>	Redemption of the investment savings account - net
	<u>(74 138)</u>	<u>(74 867)</u>	
<b>ENCAISSE TOTALE UTILISÉE</b>	(70 440)	(98 875)	<b>TOTAL CASH USED</b>
<b>ENCAISSE, début de l'exercice</b>	<u>116 464</u>	<u>215 339</u>	<b>CASH, beginning of year</b>
<b>ENCAISSE, fin de l'exercice</b>	<u>46 024</u> \$	<u>116 464</u> \$	<b>CASH, end of year</b>

(voir notes ci-jointes)/  
(See accompanying notes)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

**1. RAISON D'ÊTRE DE L'ASSOCIATION**

Le Français pour l'avenir ("l'Organisme") a été constitué en société sans capital-actions le 7 octobre 1999 en vertu des lois du Canada. L'Organisme a entrepris ses activités le 1er octobre 2000. Il a pour mission d'organiser des programmes éducatifs destinés à des élèves de niveau secondaire en immersion française ou en français langue première partout au Canada. L'Organisme est inscrit comme organisme de bienfaisance en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et, à ce titre, est exonéré d'impôt.

**2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES**

*a) Base de comptabilité*

Ces états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes à but non lucratif.

*b) Constatation des recettes*

L'Organisme utilise la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les subventions non grevées d'affectations sont comptabilisées à titre de produits au cours de la période à laquelle elles se rapportent. Les subventions approuvées mais non reçues à la fin d'une période comptable sont à recevoir. Lorsqu'une tranche d'une subvention se rapporte à une période future, cette tranche est reportée et comptabilisée au cours de la période ultérieure. Les dons sont comptabilisés lorsqu'ils sont reçus, étant donné que les promesses de don ne constituent pas des créances valides en droit. Les produits tirés des commandites sont reportés jusqu'à la tenue de l'événement, auquel moment ils sont comptabilisés.

**1. PURPOSE OF THE ASSOCIATION**

French for the Future (the "Organization") was incorporated on October 7, 1999 as a corporation without share capital under the laws of Canada. It began operations on October 1, 2000. The Organization's mandate is to host educational programmes for high school French Immersion and French first language students across Canada. The Organization is registered as a charitable organization under the Income Tax Act (Canada), and as such, is exempt from income taxes.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

*a) Basis of accounting*

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

*b) Revenue recognition*

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions. Unrestricted grants are recognized as revenue in the period to which they relate. Grants approved but not received at the end of an accounting period are accrued. Where a portion of a grant relates to a future period, it is deferred and recognized in the subsequent period. Donations are recognized when received since pledges are not legally enforceable claims. Sponsorship revenues are deferred until the event is held at which time the revenue is recognized.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2019

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

c) *Instruments financiers*

L'encaisse est reconnue et ensuite mesurée à sa juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement évalués à leur coût amorti.

d) *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire aux taux suivants:

Mobilier et matériel de bureau	5 ans
Coûts liés à la ré conception du site Web	3 ans

e) *Stocks*

Les stocks, composés de sacs, d'affiches et d'autre matériel, sont évalués au moindre du coût ou de la valeur nette de réalisation. Le coût est établi selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimatif dans le cours normal des activités, moins les coûts d'achèvement et les coûts de vente estimatifs.

f) *Utilisation d'estimations*

La préparation d'états financiers selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction ait recours à des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif, du passif et des actifs et passifs éventuels en date des états financiers et sur les revenus et les dépenses comptabilisés pour l'exercice. L'Organisme utilise des estimations lorsqu'il inscrit ses frais courus et détermine la vie utile de ses immobilisations corporelles. À leur réalisation, les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

c) *Financial instruments*

Cash is recognized and subsequently measured at fair value. All other financial instruments are subsequently measured at amortized cost.

d) *Tangible capital assets*

Tangible capital assets are stated at acquisition cost. Amortization is provided on a straight line basis as follows:

Furniture and office equipment	5 years
Website redesign costs	3 years

e) *Inventory*

Inventory consists of bags, posters and other supplies and is valued at the lower of cost and realizable value. Cost is determined by the weighted average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and selling costs.

f) *Use of estimates*

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Organization makes estimates when accounting for accrued liabilities and determining the useful lives of its tangible capital assets. Actual results could differ from those estimates.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de l'Organisme sont sujets aux risques suivants, essentiellement inchangés depuis l'exercice précédent, sauf quand autrement indiqué :

*Risque de crédit*

L'Organisme est exposé au risque de crédit provenant de la possibilité que les partis fassent défaut à leurs obligations financières. L'exposition maximum de l'Organisme au risque de crédit est la somme de la valeur comptable de l'encaisse et des débiteurs. L'encaisse de l'Organisme est déposée auprès d'une institution financière au Canada et la direction ne croit pas qu'il y ait un risque important de crédit sur ces montants. La direction juge que la somme totale des débiteurs à la fin de l'exercice sera reçue, et n'a donc pas comptabilisé de provision pour créances douteuses.

*Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que l'Organisme ne pourra pas honorer ses obligations financières quand elles seront dues. L'Organisme gère ce risque en étudiant ses besoins futurs en encaisse.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2019

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Organization's financial instruments are subject to the following risks, substantially unchanged from the prior year unless otherwise noted:

*Credit risk*

The Organization is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The Organization's maximum exposure to credit risk is the sum of the carrying value of its cash and accounts receivable. The Organization's cash is deposited with a financial institution located in Canada and management does not believe it is exposed to significant credit risk on these amounts. Management believes that all accounts receivables at year-end will be collected and, consistent with previous years, has not deemed it necessary to establish an allowance for doubtful accounts.

*Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Organization cannot meet its debt when it becomes due. The Organization manages the risk by reviewing its expected future cash flow requirements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - suite  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.  
YEAR ENDED MARCH 31, 2019

3. INSTRUMENTS FINANCIERS - suite

*Risque de marché*

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirées d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché est composé du risque du taux de change, du risque du taux d'intérêt et du prix autre.

*i) Risque du taux de change*

La majorité des transactions de l'Organisme sont en dollars canadiens. L'Organisme n'est donc pas sujet à un risque important de taux de change.

*ii) Risque de taux d'intérêt*

L'Organisme dispose d'une marge de crédit d'exploitation sur laquelle elle peut prélever jusqu'à 50 000\$. Les montants prélevés portent intérêt au taux préférentiel bancaire majoré de 2,50% par année et sont remboursables à vue. Aux 31 mars 2019 et 2018, aucun montant n'avait été prélevé sur la marge de crédit.

*iii) Risque de prix autre*

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés d'instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix de marchés (autres que celles dont la cause est le risque de taux de change ou le risque de taux d'intérêt), que ces variations soit causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier, à son émetteur ou par des facteurs ayant effet sur des instruments similaires sur le marché.

Puisque l'Organisme n'a pas de placements en bourse, il n'est pas sujet au risque de prix autre.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

*Market risk*

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

*i) Currency risk*

The majority of the Organization's transactions are in Canadian dollars, and as a result, the Organization is not exposed to significant currency risk.

*ii) Interest rate risk*

The Organization has available an operating line of credit up to \$50,000, bearing interest at the bank's prime rate plus 2.50% per annum and due on demand. As at March 31, 2019 and 2018 the line of credit was not utilized.

*iii) Other price risk*

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from currency risk or interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

Since the Organization does not have investments in publicly traded securities, it is not exposed to other price risk.

**LE FRANÇAIS POUR L'AVENIR/  
FRENCH FOR THE FUTURE**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - suite**

**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**

**YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

**4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<u>2019</u>		<u>2018</u>		
	<u>Coût/Cost</u>	<u>Amortissement cumulé/ Accumulated amortization</u>	<u>Coût/Cost</u>	<u>Amortissement cumulé/ Accumulated amortization</u>	
Mobilier et matériel de bureau	59 781 \$	40 308 \$	46 874 \$	35 358 \$	Office furniture and equipment
Coûts liés à la réconception du site Web	<u>80 834</u>	<u>76 530</u>	<u>80 834</u>	<u>73 660</u>	Website re-design costs
	140 615	<u>116 838</u> \$	127 708	<u>109 018</u> \$	
Amortissement cumulé	<u>116 838</u>		<u>109 018</u>		Accumulated amortization
	<u>23 777</u> \$		<u>18 690</u> \$		

**4. TANGIBLE CAPITAL ASSETS**

**5. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

L'Organisme s'est engagé en vertu d'une entente de location échéant le 30 septembre 2023 qui exige des paiements minimum de location futurs totalisant 69 111 \$. L'Organisme est également tenu de payer des frais mensuels pour les frais opérationnels. Les paiements minimum annuels futurs sont les suivants:

2020	15 358 \$
2021	15 358
2022	15 358
2023	15 358
2024	<u>7 679</u>
	<u>69 111</u> \$

**5. COMMITMENTS**

The Organization has entered into a lease agreement expiring in September 3, 2023 which requires remaining minimum lease payments totalling \$69,111. The Organization is also required to pay monthly additional operational charges on this lease agreement. Minimum future annual payments are as follows:

2020
2021
2022
2023
2024

**6. ACTIF NET GREVÉ D'UNE AFFECTATION**

Au cours de l'exercice, la direction a approuvé une affectation additionnelle de 60 000 \$ à l'actif net grevé d'affectation d'origine interne aux fins des éventualités, portant cette affectation à 185 000 \$ (2018; 125 000 \$). L'actif net grevé d'affectation d'origine interne aux fins de déménagement et de repositionnement de la marque, au montant de 30 058 \$ au 31 mars 2018, a été utilisé au cours de l'exercice.

Les montants grevés d'une affectation à l'interne ne peuvent servir à un autre usage que celui prévu sans l'approbation du conseil d'administration.

**6. RESTRICTIONS ON NET ASSETS**

During the year, management transferred an additional \$60,000 to internally restricted net assets for contingency purposes, bringing this restriction to \$185,000 (2018 - \$125,000). The net assets internally restricted for relocation and branding, in the amount of \$30,058 at March 31, 2018 was utilized fully during the year.

Internally restricted amounts are not available for any other purposes without approval of the Board of Directors.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - suite**  
**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.**  
**YEAR ENDED MARCH 31, 2019**

**7. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE**

L'Organisme tire ses revenus principalement de diverses sources gouvernementales. Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, le financement provenant de Patrimoine Canada représentait environ 77 % du total des revenus (71 % en 2018).

**8. CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice courant.

**7. ECONOMIC DEPENDENCE**

The Organization's primary source of revenue is from various government sources. For the year ended March 31, 2019, funding from Canadian Heritage accounted for approximately 77% (71% in 2018) of total revenue.

**8. COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures have been reclassified to conform with current year presentation.